Wabasso LIMITED

AR43

AND SUBSIDIARY COMPANIES

INTERIM REPORT

(Unaudited)

TWENTY-SIX WEEKS
ENDED JULY 1ST, 1972
(With 1971 figures for Comparison)

	1972	1971
SALES	$24,727,959	$21,452,442
Operating Expenses:		
Manufacturing, selling and administrative costs	23,054,797	20,023,990
Interest on long term debt	216,191	171,041
Interest—other	331,370	201,974
Depreciation	830,527	624,000
Minority interest	2,056	—
	24,434,941	21,021,005
Operating profit before taxes	293,018	431,437
Income taxes	146,509	218,250
Dividend income	—	3,165
Earnings (Loss) before extraordinary item	146,509	216,352
EXTRAORDINARY ITEM		
Start up costs associated with the installation of new equipment (less income taxes of $326,000)	326,000	—
NET EARNINGS (LOSS)	$ (179,491)	$ 216,352
Earnings per common share before extraordinary item	$0.37	$0.60
Earnings (Loss) per common share	($0.45)	$0.60

Wabasso LIMITÉE

ET COMPAGNIES FILIALES

RAPPORT INTÉRIMAIRE

(Avant vérification comptable)

VINGT-SIX SEMAINES
TERMINÉES LE 1er JUILLET 1972
(Chiffres comparatifs de l'année 1971)

	1972	1971
VENTES	$24,727,959	$21,452,442
Dépenses d'exploitation:		
Coûts de fabrication, de vente et d'administration	23,054,797	20,023,990
Intérêt sur dette à long terme	216,191	171,041
Intérêt—autre	331,370	201,974
Amortissement	830,527	624,000
Intérêt minoritaire	2,056	—
	24,434,941	21,021,005
Profit d'exploitation avant impôts	293,018	431,437
Impôts sur le revenu	146,509	218,250
Revenu de dividendes	—	3,165
Bénéfices avant poste extraordinaire	146,509	216,352
POSTE EXTRAORDINAIRE		
Coût de la mise en marche du nouvel équipement installé (moins impôts sur le revenu de $326,000)	326,000	—
BÉNÉFICES (PERTES)	$ (179,491)	$ 216,352
Bénéfices par action ordinaire avant poste extraordinaire	$0.37	$0.60
Bénéfices (pertes) par action ordinaire	($0.45)	$0.60

Wabasso LIMITED

INTERIM REPORT

Twenty-Six Weeks Ended
July 1, 1972

Consolidated Earnings on Operations for the First Half of 1972, amounted to $293,000 compared to $431,000 for the same period in 1971. The net loss for the First Half, including Income Tax provisions and extraordinary items, was $179,000 and this compares to a net profit of $216,000 for the First Half of 1971.

Sales for the First Half of 1972 amounted to $24,728,000 as against $21,452,000 during the same period in 1971. Sales for 1972 include the recently acquired towel division, while the 1971 sales total includes a substantial amount of narrow fabric sales, the product line from which the Company withdrew in 1971. Sales of continuing product lines have increased.

Start up costs associated with the installation of new equipment estimated at $652,000 less Income Taxes of $326,000 have been written off during the six months. It is anticipated that full commercial production of these facilities will not commence until the latter part of 1972. Allowances for Depreciation have increased substantially, a result of new equipment acquired for our modernization and expansion programme.

H. ROY CRABTREE
Chairman and President

Montreal, August 30, 1972

Wabasso LIMITÉE

RAPPORT INTÉRIMAIRE

Vingt-six semaines terminées le 1er juillet 1972

Les bénéfices consolidés d'exploitation pour le premier semestre 1972 se montent à $293,000. comparativement à $431,000. pour la même période en 1971. Les pertes nettes pour le semestre, incluant les provisions pour impôt sur le revenu et postes extraordinaires, se sont élevées à $179,000. à comparer avec un bénéfice net de $216,000. pour le premier semestre 1971.

Les ventes pour le premier semestre de 1972 se chiffrent à $24,728,000. comparativement à $21,452,000. pour la même période en 1971. Ce chiffre des ventes de 1972 comprend les ventes de la division des serviettes récemment acquise par la Compagnie, tandis que le chiffre des ventes de 1971 comprend les ventes de tissus étroits que nous avons cessé de fabriquer en 1971. Les ventes des produits que nous avons continué à fabriquer ont augmenté.

Le coût de la mise en marche du nouvel équipement que nous venons d'installer a été évalué à $652,000. moins impôts sur le revenu de $326,000. et ce montant a été passé au compte profits et pertes du premier semestre 1972. La production par ce nouvel équipement de marchandise commercialement négociable est prévue au cours du deuxième semestre 1972.

Le poste d'amortissement a augmenté substantiellement en résultat du nouvel équipement acquis au cours de notre programme d'expansion et de modernisation.

H. ROY CRABTREE
Président du Conseil d'administration
et président

Montréal, le 30 août 1972